

Документ подписан простой электронной подписью  
Информация о владельце:  
ФИО: Емельянов Сергей Геннадьевич  
Должность: ректор  
Дата подписания: 03.06.2022 00:03:51  
Уникальный программный ключ:  
9ba7d3e34c012eba476ffd2d064cf2781953be730df2374d16f3c0ce536f0fc6

МИНОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИИ  
Юго-Западный государственный университет

УТВЕРЖДАЮ:

Заведующий кафедрой

экономики, управления и аудита

*(наименование кафедры полностью)*

Е. А. Бессонова

*(подпись)*

« 08 » 12 2021 г.

ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА  
для текущего контроля успеваемости  
и промежуточной аттестации обучающихся  
по дисциплине

Инвестиционный анализ

*(наименование дисциплины)*

38.03.01 Экономика, профиль «Бухгалтерский учет, анализ и аудит»

*(код и наименование ОПОП ВО)*

# 1 ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ДЛЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ УСПЕВАЕМОСТИ

## 1.1 ВОПРОСЫ ДЛЯ УСТНОГО ОПРОСА

### *Тема 1. Инвестиции и инвестиционная деятельность*

1. Дайте определения понятиям «инвестиции», «инвестор», «инвестиционная деятельность».
2. Каково значение инвестиций в обеспечении экономического роста страны?
3. Каковы отличительные особенности процесса инвестирования?
4. Какие инвестиции называют прямыми, реальными?
5. Как соотносятся понятия «инвестиции», «реальные инвестиции», «капитальные вложения»?
6. Какие виды инвестиций Вы знаете? Охарактеризуйте их.
7. Что такое структура инвестиций? Дайте характеристику воспроизводственной, технологической, отраслевой и региональной структурам капитальных вложений.
8. Перечислите участников инвестиционной деятельности. Каковы их основные функции?
9. Укажите показатели, позволяющие охарактеризовать уровень инвестиционной активности в стране?
10. Каковы факторы активизации инвестиционной деятельности в современной России?
11. Какие факторы сдерживают инвестиционную деятельность компаний и государства?
12. Перечислите основные нормативно-правовые акты, регламентирующие инвестиционную деятельность в РФ?
13. Дайте характеристику инвестиционной политике государства как важному рычагу экономического роста страны.
14. Дайте характеристику инвестиционной политике организации. Каково ее значение в развитии организации?

### *Тема 2. Инвестиционный анализ: предмет, цели и задачи, информационная база*

1. В чем заключается необходимость выделения инвестиционного анализа в самостоятельное направление экономического анализа?
2. Каковы цели и задачи инвестиционного анализа?
3. Что такое объекты инвестиционного анализа? Дайте им характеристику.
4. Перечислите субъекты инвестиционного анализа? Охарактеризуйте их.
5. Как классифицируются инвестиционные решения? Перечислите факторы, осложняющие инвестиционные решения.
6. Кто является пользователем информации в инвестиционном анализе?

7. Дайте характеристику информационной базе инвестиционного анализа.
8. Какие блоки включает инвестиционный анализ и каково их взаимодействие?
9. Какие задачи решают программные средства, используемые в оценке эффективности инвестиционных проектов?
10. Перечислите наиболее известные программные продукты, используемые в инвестиционном анализе. Дайте им краткую характеристику.

### ***Тема 3. Инвестиционный проект: понятие, виды, жизненный цикл***

1. Что понимается под инвестиционным проектом? Что такое приоритетный инвестиционный проект?
2. Какие проекты называются независимыми, а какие – альтернативными? Приведите примеры.
3. По каким признакам классифицируют инвестиционные проекты?
4. Что такое жизненный цикл инвестиционного проекта? Из каких фаз/стадий состоит жизненный цикл проекта?
5. На какой стадии производится формирование идеи проекта и предварительный выбор инвестора?
6. Почему маркетинговые исследования проводят на прединвестиционной стадии?
7. Перечислите разделы типового бизнес-плана инвестиционного проекта.
8. Охарактеризуйте раздел «Анализ рынка» как составную часть бизнес-плана инвестиционного проекта. Каково его значение?
9. Охарактеризуйте раздел «Организация производства» как составную часть бизнес-плана инвестиционного проекта.
10. Охарактеризуйте финансовый раздел бизнес-плана инвестиционного проекта..
11. Охарактеризуйте денежный приток и денежный отток, обусловленный реализацией инвестиционного проекта.
12. Какие факторы влияют на величину денежных потоков?
13. Какой документ определяет технологию оценки денежных потоков хозяйствующего субъекта, в том числе по инвестиционной деятельности?
14. С чем связаны притоки и оттоки денежных средств по инвестиционной деятельности?
15. Каким образом решается проблема сопоставимости разновременных денежных потоков инвестиционного проекта?

### ***Тема 4. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов***

1. Какие задачи решаются при оценке эффективности инвестиционных проектов?
2. Перечислите основные принципы оценки эффективности инвестиционного проекта.
3. Охарактеризуйте денежные притоки и денежные оттоки, обусловленные реализацией инвестиционного проекта. Каким образом решается проблема сопоставимости разновременных денежных потоков инвестиционного проекта?
4. Как производится расчет дисконтированной стоимости денежных потоков?
5. На какие две группы делятся методы анализа экономической эффективности инвестиций?
6. Охарактеризуйте методы анализа экономической эффективности инвестиций, основанные на дисконтированных оценках.
7. Охарактеризуйте методы анализа экономической эффективности инвестиций, основанные на учетных оценках.
8. Приведите расчет чистой приведенной стоимости проекта (NPV), дайте характеристику показателю. О чем свидетельствует его отрицательное значение?
9. Приведите расчет индекса рентабельности инвестиций (PI), дайте характеристику показателю.
10. Приведите расчет внутренней нормы доходности (рентабельности) инвестиций (IRR), дайте характеристику показателю.
11. Приведите расчет дисконтированного срока окупаемости инвестиций (DPP), дайте характеристику показателю.
12. Как производится расчет минимума приведенных затрат.
13. Как рассчитывается простой срок окупаемости инвестиций (PP)? Каковы его достоинства и недостатки?
14. Как производится расчет учетной нормы рентабельности (ARR)? В чем достоинства и недостатки метода?
15. Приведите расчет коэффициента сравнительной экономической эффективности ( $K_3$ ). Перечислите его недостатки.

### ***Тема 5. Анализ инвестиционных проектов в условиях риска и инфляции***

1. Каким образом инфляция влияет на показатели инвестиционного проекта?
2. Какова взаимосвязь между уровнем инфляции и размером дисконтной ставки?
3. Приведите классификацию инвестиционных рисков.
4. Перечислите основные процедуры измерения проектного риска, используемые

компаниями в предпроектных исследованиях.

5. В чем заключается анализ безубыточности при разработке бизнес-плана инвестиционного проекта? Что такое операционный рычаг?
6. В чем суть анализа чувствительности инвестиционного проекта?
7. Какова взаимосвязь между уровнем риска по инвестиционному проекту и доходностью по нему?
8. Охарактеризуйте основные способы управленческого воздействия на снижение уровня рисков.

### ***Тема 6. Анализ источников финансирования долгосрочных инвестиций***

1. Перечислите возможный состав источников финансирования капитальных вложений (реальных инвестиций).
2. Дайте подробную характеристику собственным источникам финансирования инвестиционного проекта. Укажите проблемы, обусловившие их недостаточность у организаций.
3. Дайте подробную характеристику заемным источникам финансирования инвестиционного проекта. Укажите сложности привлечения долгосрочных банковских кредитов.
4. Что такое цена капитала?
5. Как определяется цена банковского кредита?
6. Как определить цену средств, полученных при дополнительной эмиссии акций?
7. Как определить цену нераспределенной прибыли, направляемой на финансирование долгосрочных инвестиций?
8. Как рассчитать средневзвешенную цену финансирования инвестиционного проекта?
9. С какой целью и каким образом рассчитывается предельная цена капитала?
10. Что понимаете под оптимальной структурой капитала?
11. Какие показатели используются при обосновании оптимальной структуры капитала?
12. Как рассчитывается эффект финансового рычага? Что показывает?
13. В чем суть методики оценки оптимальности структуры капитала?
14. Дайте характеристику структуре источников финансирования инвестиций в РФ.

### ***Тема 7. Анализ эффективности лизинговых операций***

1. Что такое лизинг? Дайте характеристику основным субъектам лизинговых операций: лизингодателю, лизингополучателю. Что такое сублизинг?
2. Какие нормативные документы регулируют лизинг в РФ?

3. Какие виды лизинга Вы знаете? Дайте им характеристику.
4. Что такое оперативный и финансовый лизинг? Подробно охарактеризуйте финансовый лизинг (прямой и возвратный).
5. Какова методика расчета суммы лизингового платежа?
6. Какие этапы включает сравнительный анализ эффективности лизинга и банковского кредита?
7. Опишите методику сравнительного анализа эффективности лизинга и банковского кредита?
8. В каких отраслях экономики РФ наиболее распространены лизинговые сделки?

### ***Тема 8. Анализ эффективности финансовых инвестиций***

1. Что такое финансовые инвестиции?
2. Каковы основные характеристики финансовых активов организаций?
3. Охарактеризуйте номинальную, эмиссионную и рыночную цену ценной бумаги.
3. Какие существуют подходы к способу оценки стоимости финансовых активов?
4. Как определяется текущая стоимость облигаций?
5. Каким образом рассчитывается текущая стоимость акций?
6. Какие основные показатели используются при оценке доходности финансовых вложений?
7. Что такое инвестиционный портфель? С какой целью он формируется?
8. Какие виды инвестиционных портфелей Вы знаете?
9. Охарактеризуйте этапы формирования инвестиционного портфеля.
10. Какие стратегии управления инвестиционным портфелем Вы знаете?

### ***Тема 9. Анализ инвестиционной привлекательности организаций***

1. Дайте определение понятию «инвестиционная привлекательность» организации (компании).
2. Каковы цели анализа инвестиционной привлекательности организаций.
3. Охарактеризуйте пользователей результатов анализа инвестиционной привлекательности компаний и их интересы.
4. Какие Вы знаете методы оценки инвестиционной привлекательности организаций.
5. Перечислите группы показателей, используемых для оценки инвестиционной привлекательности организации.
6. Перечислите показатели финансового состояния, используемые для оценки

инвестиционной привлекательности.

7. Перечислите показатели деловой активности, используемые для оценки инвестиционной привлекательности организаций.

8. Перечислите показатели эффективности деятельности, используемые для оценки инвестиционной привлекательности организаций.

9. Перечислите показатели состояния и использования имущества, используемые в оценках инвестиционной привлекательности организаций.

9. В чем заключается методика рейтинговой оценки инвестиционной привлекательности организаций.

10. В чем заключается методика интегральной оценки инвестиционной привлекательности организации.

**Шкала оценивания:** двухбалльная.

**Критерии оценивания** (нижеследующие критерии оценки являются примерными и могут корректироваться):

**2 балла** (или оценка «отлично») выставляется обучающемуся, если он демонстрирует глубокое знание содержания вопроса; дает точные определения основных понятий; аргументированно и логически стройно излагает учебный материал; иллюстрирует свой ответ актуальными примерами (типовыми и нестандартными), в том числе самостоятельно найденными; не нуждается в уточняющих и (или) дополнительных вопросах преподавателя.

**1,5 балла** (или оценка «хорошо») выставляется обучающемуся, если он владеет содержанием вопроса, но допускает некоторые недочеты при ответе; допускает незначительные неточности при определении основных понятий; недостаточно аргументированно и (или) логически стройно излагает учебный материал; иллюстрирует свой ответ типовыми примерами.

**1 балл** (или оценка «удовлетворительно») выставляется обучающемуся, если он освоил основные положения контролируемой темы, но недостаточно четко дает определение основных понятий и дефиниций; затрудняется при ответах на дополнительные вопросы; приводит недостаточное количество примеров для иллюстрирования своего ответа; нуждается в уточняющих и (или) дополнительных вопросах преподавателя.

**0-0,5 балла** (или оценка «неудовлетворительно») выставляется обучающемуся, если он не владеет содержанием вопроса или допускает грубые ошибки; затрудняется дать основные определения; не может привести или приводит неправильные примеры; не отвечает на уточняющие и (или) дополнительные вопросы преподавателя или допускает при ответе на них грубые ошибки.

## **1.2 ВОПРОСЫ И ЗАДАНИЯ В ТЕСТОВОЙ ФОРМЕ**

### **Тема 1. Инвестиции и инвестиционная деятельность**

1. Денежные средства, ценные бумаги и иное имущество, в том числе имущественные права, иные права, имеющие денежную оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской или иной деятельности с целью получения прибыли представляют собой:

- 1) инновации
- 2) инвестиции
- 3) финансовые вложения
- 4) материальные вложения
- 5) лизинг

2. Вложение капитала частной фирмой или государством в производство какой-либо продукции представляет собой:

- 1) финансовые инвестиции;
- 2) реальные инвестиции;
- 3) интеллектуальные инвестиции.

3. Капитальные вложения представляют собой:

- 1) долгосрочные вложения капитала в развитие материально-технической базы предприятий производственной и непроизводственной сфер с целью последующего его увеличения;
- 2) вложения капитала, способное обеспечить его владельцу максимальный доход в самые короткие сроки;
- 3) вложение капитала в инструменты финансового рынка.

4. Финансовые инвестиции могут быть направлены на:

- 1) новое строительство;
- 2) приобретение объектов тезаврации;
- 3) реконструкцию действующего предприятия;
- 4) приобретение ценных бумаг;
- 5) повышение квалификации сотрудников.

5. *Укажите правильные ответы.* Реальные инвестиции могут быть направлены:

- 1) новое строительство;
- 2) приобретение лицензий, патентов;
- 3) реконструкцию действующего предприятия;
- 4) приобретение ценных бумаг;
- 5) повышение квалификации сотрудников.

6. Основной закон, регулирующий порядок осуществления инвестиционной деятельности называется:

- 1) «Об инвестиционной деятельности в РФ, осуществляемой в форме капитальных вложений»

- 2) «Об инвестиционной деятельности и патентовании»
- 3) «О несостоятельности (банкротстве)»
- 4) «О бухгалтерском учете»
- 5) «Об акционерных обществах»

7. Субъектом инвестиционной деятельности, осуществляющим инвестиции, является:

- 1) исполнитель работ;
- 2) заказчик;
- 3) инвестор;
- 4) пользователь результатов инвестиций.

8. Субъектом инвестиционной деятельности, выполняющим работы по договору или контракту, является:

- 1) исполнитель работ;
- 2) заказчик;
- 3) инвестор;
- 4) пользователь результатов инвестиций.

9. Субъектом инвестиционной деятельности, осуществляющим реализацию инвестиционного проекта, является:

- 1) исполнитель работ;
- 2) заказчик;
- 3) инвестор;
- 4) пользователь результатов инвестиций.

10. Субъектом инвестиционной деятельности, для которого создаются объекты капитальных вложений, является:

- 1) исполнитель работ;
- 2) заказчик;
- 3) инвестор;
- 4) пользователь результатов инвестиций.

11. Согласно ФЗ «Об инвестиционной деятельности в РФ, осуществляемой в форме капитальных вложений» к субъектам инвестиционной деятельности **НЕ** относятся:

- 1) подрядчики;
- 2) инвесторы;
- 3) заказчики;
- 4) застройщики;
- 5) пользователи объектов капитальных вложений.

12. *Найдите одну ошибку* Особенности процесса инвестирования:

- 1) приводит к росту капитала;
- 2) имеет долгосрочный характер;
- 3) осуществляется только в виде вложения денежных средств;
- 4) направлен как на воспроизводство основных фондов, так и в различные финансовые

инструменты.

13. *Укажите правильные ответы.* Классификация инвестиций по формам собственности:

- 1) муниципальные;
- 2) государственные;
- 3) частные;
- 4) предпринимательские.

14. *Укажите правильные ответы.* По характеру участия инвестора в инвестиционном процессе различают инвестиции:

- 1) прямые;
- 2) государственные;
- 3) непрямые;
- 4) долгосрочные.

15. Воспроизводственной структурой называется соотношение в общем объеме капитальных вложений затрат на:

- 1) строительно-монтажные работы, приобретение оборудования, инвентаря, инструмента;
- 2) новое строительство, расширение, реконструкцию и технические перевооружение основных фондов;
- 3) объекты производственного назначения и объекты непроизводственного назначения.

16. Технологической структурой называется соотношение в общем объеме капитальных вложений затрат на:

- 1) строительно-монтажные работы, приобретение оборудования, инвентаря, инструмента;
- 2) новое строительство, расширение, реконструкцию и технические перевооружение основных фондов;
- 3) объекты производственного назначения и объекты непроизводственного назначения.

17. Целенаправленная деятельность государства по обеспечению благоприятных условий для осуществления инвестирования, эффективного использования инвестиционного потенциала страны в целях подъема экономики и решения задач социально-экономического развития – это.....

- 1) инвестиционный план;
- 2) инновационная политика;
- 3) государственное регулирование;
- 4) система контроля инвестиций;
- 5) инвестиционная политика.

18. Финансовое состояние организации относят к ..... факторам, влияющим на инвестиционную деятельность:

- 1) макроэкономическим
- 2) микроэкономическим
- 3) геополитическим
- 4) внешнеэкономическим

5) смешанным

19. К особенностям процесса инвестирования **НЕ** относят:

- 1) инвестиция приводит к росту капитала;
- 2) инвестиции имеют долгосрочный характер;
- 3) инвестирование может осуществляться в форме вложения денежных средств, движимого и недвижимого имущества;
- 4) инвестиции приводят к уменьшению капиталоемкости;
- 5) инвестирование может производиться в воспроизводство основных фондов, оборотные активы, а также финансовые инструменты.

20. На что **НЕ** могут быть направлены реальные инвестиции?

- 1) покупка акций;
- 2) новое строительство;
- 3) реконструкцию действующего предприятия;
- 4) техническое перевооружение производства;
- 5) расширение действующего предприятия.

21. Объем валовых инвестиций, уменьшенный на сумму амортизационных отчислений в определенном периоде – это:

- 1) прямые инвестиции
- 2) валовые инвестиции
- 3) чистые инвестиции
- 4) непрямые инвестиции
- 5) частные инвестиции

## ***Тема 2. Инвестиционный анализ: предмет, цели и задачи, информационная база***

1. Цель инвестиционного анализа:

- 1) оценка целесообразности осуществления кратко- и долгосрочных инвестиций;
- 2) обоснование обновления основных фондов и оптимального их использования;
- 3) обоснование оптимальной величины капиталоемкости производства.

2. Аналитическое обоснование инвестиционных решений основано на:

- 1) сравнительной оценке капиталоемкости производства продукции до и после предполагаемых инвестиций;
- 2) оценке и сравнении объема предполагаемых инвестиций и будущих денежных поступлений;
- 3) оценке денежных потоков компании от инвестиционной и финансовой деятельности.

3. Объекты инвестиционного анализа – это

- 1) конкретные виды реальных и финансовых инвестиций, подвергаемые анализу;
- 2) лица, осуществляющие анализ;
- 3) причины, обуславливающие необходимость инвестиций.

4. Конкретные виды реальных и финансовых инвестиций, подвергаемые анализу – это

- 1) субъект инвестиционного анализа
- 2) предмет инвестиционного анализа
- 3) объект инвестиционного анализа
- 4) цель инвестиционного анализа
- 5) концепция инвестиционного анализа

5. К причинам, обуславливающим необходимость реальных инвестиций, **НЕ** относятся:

- 1) обновление материально-технической базы;
- 2) наращивание объемов производственной деятельности;
- 3) освоение новых видов деятельности, новых видов продукции.
- 4) получение дополнительного дохода от размещения временно свободных денежных средств.

6. Субъекты инвестиционного анализа – это

- 1) конкретные виды реальных и финансовых инвестиций, подвергаемые анализу;
- 2) лица, осуществляющие анализ;
- 3) причины, обуславливающие необходимость инвестиций.

7. К особенностям процесса инвестирования **НЕ** относят:

- 1) инвестиция приводит к росту капитала;
- 2) инвестиции имеют долгосрочный характер;
- 3) инвестирование может осуществляться в форме вложения денежных средств, движимого и недвижимого имущества;
- 4) инвестиции приводят к уменьшению капиталоемкости;
- 5) инвестирование может производиться в воспроизводство основных фондов, оборотные активы, а также финансовые инструменты.

8. К источникам информации для анализа инвестиционной деятельности **нельзя отнести**:

- 1) бизнес-план
- 2) нормы и нормативы расходов ресурсов
- 3) кассовую книгу предприятия
- 4) данные бухгалтерского учета и отчетности
- 5) правовую и налоговую информацию

9. Информационные данные в инвестиционном анализе по отношению к учету делятся на:

- 1) комплексные и частные
- 2) внутренние и внешние
- 3) конфиденциальные и публичные
- 4) платные и бесплатные
- 5) учетные и неучетные

10. К отдельным блокам инвестиционного анализа не относят:

- 1) анализ цены и структуры капитала инвестиционного проекта;
- 2) анализ потребности в долгосрочном финансировании проекта;

- 3) анализ эффективности инвестиций;
- 4) анализ рынка сбыта новой продукции;
- 5) анализ инвестиционной привлекательности;

### ***Тема 3. Инвестиционный проект: понятие, виды, жизненный цикл***

1. Обоснование экономической целесообразности, объемов и сроков осуществления капитальных вложений – это

- 1) инвестиционный план
- 2) инвестиционный проект
- 3) инвестиционная деятельность
- 4) инвестиционный портфель

2. Период времени между разработкой проекта и моментом его ликвидации называется:

- 1) производственным циклом
- 2) инвестиционным проектом
- 3) инвестиционным портфелем
- 4) жизненным циклом проекта

3. Проект, суммарный объем капитальных вложений в который соответствует требованиям законодательства РФ, включенный в перечень, утверждаемый Правительством РФ, называется:

- 1) инновационный проект
- 2) приоритетный инвестиционный портфель
- 3) приоритетный инвестиционный проект
- 4) инвестиционный бизнес-проект

4. Два инвестиционных проекта называют альтернативными, если:

- 1) они не могут быть реализованы одновременно;
- 2) решение о принятии одного из проектов не влияет на решение о принятии другого;
- 3) проекты могут быть приняты только вместе, при отклонении одного из проектов отклоняется и другой;
- 4) проекты принадлежат разным предприятиям и имеют схожие условия.

5. С точки зрения масштабности инвестиционные проекты делятся на:

- 1) краткосрочные и долгосрочные проекты;
- 2) инвестиционные и инновационные проекты;
- 3) малые и мегапроекты;
- 4) мультипроекты и монопроекты;
- 5) микро- и макропроекты.

6. На инвестиционной фазе жизненного цикла инвестиции **НЕ** проводится:

- 1) научно-техническая подготовка;
- 2) правовая подготовка реализации проекта;
- 3) эксплуатация объекта, мониторинг экономических показателей;

- 4) формирование спроса и стимулирование сбыта;
- 5) строительные-монтажные работы.

7. С точки зрения качества инвестиционные проекты делятся:

- 1) мультипроекты и монопроекты;
- 2) дефектные и бездефектные проекты;
- 3) малые и мегапроекты;
- 4) краткосрочные и долгосрочные проекты;
- 5) инновационные и инвестиционные проекты.

8. Превышение текущих денежных расходов по проекту над текущими денежными поступлениями называется:

- 1) чистым оттоком денежных средств;
- 2) чистым притоком денежных средств;
- 3) финансовым результатом инвестиционной деятельности;
- 4) эффективностью инвестиций
- 5) валовой прибылью от инвестиций.

9. *Укажите правильные ответы.* Прединвестиционная фаза жизненного цикла инвестиционного проекта включает:

- 1) разработку бизнес-плана проекта;
- 2) маркетинговые исследования;
- 3) ввод в действие основного оборудования;
- 4) закупку оборудования;
- 5) производство продукции.

10. *Укажите правильные ответы.* Инвестиционная фаза жизненного цикла инвестиционного проекта включает:

- 1) разработку бизнес-плана проекта;
- 2) маркетинговые исследования;
- 3) закупку оборудования;
- 4) строительство объекта (ов);
- 5) производство продукции.

11. *Укажите правильные ответы.* Эксплуатационная фаза жизненного цикла инвестиционного проекта включает:

- 1) текущий мониторинг экономических показателей;
- 2) создание дилерской сети;
- 3) финансирование проекта;
- 4) планирование сроков осуществления проектов.

#### ***Тема 4. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов***

1. Проект признается эффективным, если:

- 1) обеспечивается возврат исходной суммы инвестиции и требуемая доходность для

инвесторов;

- 2) доходы проекта значительно превышают уровень инфляции;
- 3) доходы по проекту равны затратам по нему;
- 4) затраты проекта не превышают уровень доходов по нему.

2. *Укажите правильные ответы.* К простым (учетным) показателям оценки экономической эффективности инвестиционных проектов относят:

- 1) срок окупаемости;
- 2) минимум приведенных затрат;
- 3) чистую приведенную стоимость;
- 4) учетную норму рентабельности.

3. *Укажите правильные ответы.* К дисконтированным показателям оценки экономической эффективности инвестиционных проектов относят:

- 1) срок окупаемости;
- 2) чистую приведенную стоимость;
- 3) внутреннюю норму доходности;
- 4) учетную норму рентабельности.

4. Инвестиционная активность увеличивается, если

- 1) доходность инвестиционного проекта будет ниже ссудной ставки;
- 2) доходность инвестиционного проекта будет выше ссудной ставки;
- 3) доходность инвестиционного проекта будет равна ссудной ставке;
- 4) ссудная ставка будет снижаться пропорционально доходности инвестиционного проекта;
- 5) ссудная ставка будет неизменна, а доходность инвестиционного проекта будет снижаться.

5. Срок окупаемости инвестиционного проекта – это

- 1) срок с момента начала финансирования инвестиционного проекта до момента завершения финансирования;
- 2) срок со дня начала финансирования инвестиционного проекта до дня, когда разность между накопленной суммой чистой прибыли и объемом затрат приобретает положительное значение;
- 3) срок с момента покрытия инвестиционных затрат до момента завершения инвестиционного проекта;
- 4) жизненный цикл инвестиционного проекта;
- 5) срок с момента покрытия инвестиционных затрат до момента завершения финансирования.

6. К дисконтированным показателям оценки экономической эффективности инвестиционных проектов относится:

- 1) внутренняя норма доходности;
- 2) срок окупаемости;
- 3) учетная норма рентабельности;

4) коэффициент сравнительной экономической эффективности;

7. Инвестиционный проект следует принять к реализации, если чистая текущая стоимость проекта (NPV)

- 1) положительная;
- 2) максимальная;
- 3) равна единице;
- 4) минимальная;
- 5) отрицательная.

8. При увеличении стоимости капитала инвестиционного проекта значение критерия NPV

- 1) уменьшается;
- 2) увеличивается;
- 3) остается неизменным.

9. В ходе расчета дисконтированного срока окупаемости инвестиционного проекта оценивается:

1) период, за который кумулятивная текущая стоимость чистых денежных потоков достигает величины начальных инвестиционных затрат;

2) период, за который достигается разность между суммой дисконтированных чистых денежных потоков за весь срок реализации инвестиционного проекта и величиной инвестиционных затрат по нему;

3) период, за который производственные мощности предприятия выходят на максимальную загрузку;

4) период, за который производственные мощности предприятия выходят на минимальную загрузку.

10. Внутренняя норма рентабельности проекта определяет:

1) минимально возможную процентную ставку, которая обеспечивает полное покрытие затрат по инвестиционному проекту;

2) максимально допустимую процентную ставку, при которой еще можно без потерь для собственника вкладывать средства в инвестиционный проект;

3) средний сложившийся уровень процентных ставок для инвестиционных проектов с аналогичной степенью риска;

4) ставку банковского процента, которая не превышает уровня покрытия затрат по кредиту;

5) среднюю величину процента по кредитам и займам.

11. Инвестиционный проект следует принять, если внутренняя норма рентабельности (IRR)

- 1) меньше стоимости вложенного капитала;
- 2) превосходит стоимость вложенного капитала;
- 3) выше уровня инфляции;
- 4) меньше ставок по банковским депозитам;
- 5) меньше стоимости вложенного капитала.

12. Значение учетной нормы рентабельности инвестиций сравнивается с целевым показателем:

- 1) коэффициентом рентабельности авансированного капитала;
- 2) дисконтированным сроком окупаемости;
- 3) показателем чистой приведенной стоимости проекта;
- 4) коэффициентом рентабельности собственного капитала.

13. К методам оценки инвестиций, основанным на дисконтированных оценках, **НЕ** относят:

- 1) срок окупаемости инвестиций;
- 2) чистая приведенная стоимость проекта;
- 3) индекс рентабельности инвестиций;
- 4) внутренняя норма рентабельности;
- 5) дисконтированный срок окупаемости инвестиций.

14. В каком случае проект следует принять при расчете чистой приведенной стоимости (NPV) проекта?

- 1) NPV больше нуля;
- 2) NPV меньше нуля;
- 3) NPV равен нулю;
- 4) NPV больше единицы;
- 5) NPV меньше единицы.

15. В каком случае проект следует принять при расчете индекса рентабельности инвестиций?

- 1) PI меньше единицы;
- 2) PI больше нуля;
- 3) PI меньше нуля;
- 4) PI равен нулю;
- 5) PI больше единицы.

16. Значение показателя дисконта, при котором современное значение расходов по проекту равно современному значению доходов по нему называется:

- 1) внутренней нормой рентабельности;
- 2) минимумом приведенных затрат;
- 3) срок окупаемости инвестиций;
- 4) индекс рентабельности инвестиций;
- 5) учетная норма рентабельности инвестиций.

17. В чем состоит экономический смысл внутренней нормы рентабельности?

- 1) характеризует минимально допустимый уровень доходов по проекту;
- 2) характеризует максимально допустимый уровень расходов по проекту;
- 3) целесообразно принимать проект с наименьшей нормой рентабельности;
- 4) сопоставление входящего и исходящего денежного потока.

5) денежные потоки распределены равномерно и имеют место в конце отчетного года.

18. Чистая приведенная стоимость проекта (NPV) рассчитывается как:

- 1) разность между чистым денежным потоком и инвестициями
- 2) сумма чистого денежного потока и инвестиций;
- 3) произведение между чистым денежным потоком и инвестициями;
- 4) частное от деления чистого денежного потока на инвестиции;
- 5) частное от деления инвестиций на чистый денежный поток.

19. Период, в течение которого первоначальные вложения и другие затраты, связанные с инвестиционным проектом, покрываются суммарными доходами от его осуществления представляет собой

- 1) минимум приведенных затрат
- 2) чистая приведенная стоимость
- 3) дисконтированный период окупаемости проекта
- 4) индекс рентабельности инвестиций
- 5) внутренняя норма доходности

20. Инвестиционный проект следует принять, если внутренняя норма рентабельности (IRR):

- 1) меньше ставок по банковским депозитам;
- 2) больше уровня инфляции;
- 3) превосходит стоимость вложенного капитала.

21. Значение учетной нормы рентабельности инвестиций сравнивается с целевым показателем:

- а) коэффициентом рентабельности авансированного капитала;
- 2) дисконтированным периодом окупаемости;
- 3) показателем чистой приведенной стоимости проекта.

### ***Тема 5. Анализ инвестиционных проектов в условиях риска и инфляции***

1. Укажите правильные ответы. В инвестиционном анализе влияние инфляции может быть учтено корректировкой на индекс инфляции:

- а) коэффициента дисконтирования;
- б) будущих поступлений от реализации проекта;
- в) инвестиций;
- г) налоговые платежи.

2. Темп инфляции – это .....

- а) темп роста цен;
- б) темп прироста цен;
- в) темп сокращения цен.

3. При оценке экономической эффективности инвестиционного проекта стоимость

капитала оценена на уровне 10 % (без учета инфляции). Среднегодовой темп инфляции составляет 12%. Номинальная дисконтная ставка по проекту составит:

- а) 12%
- б) 22%
- в) 2%
- г) 13.2%

4. Для учета влияния инфляции на процентные ставки используется формула Фишера, которая увязывает следующие показатели:

- а) номинальную процентную ставку, уровень инфляции и реальную процентную ставку;
- б) уровень инфляции, реальную процентную ставку и длительность временного периода;
- в) уровень инфляции, реальную процентную ставку и полученный доход (понесенный убыток);

5. При оценке экономической эффективности инвестиционного проекта стоимость капитала оценена на уровне 18 % (без учета инфляции). Среднегодовой темп инфляции составляет 10%. Номинальная дисконтная ставка по проекту составит:

- а) 8%
- б) 28%
- в) 18%
- г) 19,8%

6. Вид риска, который связан с риском потери инвестируемого капитала, а также ожидаемого дохода:

- а) рыночный;
- б) инвестиционный;
- в) кредитный;
- г) операционный.

7. *Укажите три правильных ответа.* В предпроектных исследованиях к процедурам количественного измерения проектного риска относят:

- а) анализ имитационных моделей (метод моделирования Монте-Карло);
- б) анализ безубыточности;
- в) анализ чувствительности проекта;
- г) анализ организационно-технического уровня производства;
- д) оценка ожидаемого уровня использования производственных мощностей в ходе реализации инвестиционного проекта.

8. Кромка безопасности (в анализе безубыточности) – это .....

- а) разница между выручкой и постоянными затратами;
- б) разница между объемом реализации и точкой безубыточности;
- в) разница между объемом реализации и объемом производства в точке закрытия предприятия (производства).

9. Операционный рычаг, отражающий риск изменения показателей операционной

деятельности (процент изменения прибыли при изменении выручки на 1%) рассчитывается как:

- а) постоянные затраты / прибыль;
- б) маржинальный доход / прибыль;
- в) (выручка – постоянные затраты) / прибыль.

10. Показатель, отражающий уровень дохода – это .....

- а) среднеквадратическое отклонение;
- б) дисперсия;
- в) среднее математическое ожидание;
- г) коэффициент вариации;
- д) коэффициент риска.

11. *Укажите правильные ответы.* Показатели, которые служат мерой риска:

- а) среднеквадратическое отклонение;
- б) дисперсия;
- в) среднее математическое ожидание;
- г) коэффициент вариации;
- д) коэффициент риска.

12. Систематический риск компании, принимающей инвестиционный проект, зависит от:

- а) общего риска компании (как суммы коммерческого и финансового риска);
- б) общего риска проекта;
- в) систематического риска компании без проекта (определяемого бета-коэффициентом акций компании);
- г) систематического риска проекта;
- д) доли активов, задействованных по проекту в общей величине активов;
- е) доли заемного капитала при финансировании проекта.

### ***Тема 6. Анализ источников финансирования долгосрочных инвестиций***

1. *Укажите правильные ответы.* К собственным источникам финансирования инвестиционного проекта относятся:

- а) амортизационные отчисления;
- б) долгосрочные кредиты банков;
- в) прибыль;
- г) займы организаций;
- д) инвестиционный налоговый кредит.

2. *Укажите правильные ответы.* К заемным источникам финансирования инвестиционного проекта относятся:

- а) амортизационные отчисления;
- б) долгосрочные кредиты банков;
- в) прибыль;
- г) займы организаций;

д) инвестиционный налоговый кредит.

3. Укажите правильные ответы. Причины низкой доли кредитов банка в объемах финансирования долгосрочных инвестиций

- а) высокий риск невозврата средств из-за низкой эффективности деятельности производственных организаций;
- б) достаточность собственных источников финансирования;
- в) недоступность банковских кредитов из-за сравнительно высоких процентных ставок;
- г) недостаточное налоговое стимулирование кредитования инвестиционных проектов;
- д) недооценка руководителями коммерческих банков значения кредитования капитальных вложений.

4. Цена капитала – это .....

- а) сумма средств, уплачиваемая за использование определенного объема финансовых ресурсов, выраженная в % к этому объему;
- б) процентная ставка равная темпу инфляции;
- в) финансовые издержки по обслуживанию источника финансирования.

5. Эффективная годовая процентная ставка по кредиту зависит от:

- а) годовой процентной ставки и темпа инфляции;
- б) годовой процентной ставки и числа внутригодовых начислений процентов;
- в) годовой процентной ставки и кредитной истории заемщика.

6. Организация будет характеризоваться повышенным уровнем риска инвестиций, если

- а) бета-коэффициент будет больше 1.
- б) бета-коэффициент будет меньше 1.

7. У организации инвестиционный риск будет меньше среднего сложившегося в отрасли, если

- а) бета-коэффициент будет больше 1.
- б) бета-коэффициент будет меньше 1.

8. Инвестиционное решение будет целесообразным, если средневзвешенная цена капитала (WACC) относительно внутренней нормы доходности (IRR) будет:

- а)  $IRR < WACC$ ;
- б)  $IRR > WACC$ ;
- в)  $IRR = WACC$ .

9. Средневзвешенная цена капитала (WACC) является критерием для оценки:

- а) финансовой устойчивости ;
- б) деловой активности финансовых менеджеров;
- в) рациональности структуры источников финансирования инвестиций.

10. Для обоснования оптимальной структуры средств финансирования инвестиционного проекта используются показатели:

- а) оборачиваемости капитала;
- б) финансового рычага;

- в) рентабельности собственного капитала;
- г) рентабельности инвестированного капитала;
- д) срок окупаемости инвестиционного проекта.

11. Дополнительное привлечение заемных средств целесообразно, если ставка процентов за кредит

- а) равна рентабельности собственного капитала;
- б) выше рентабельности собственного капитала;
- в) ниже рентабельности собственного капитала.

12. Эффект финансового рычага характеризует приращение рентабельности ..... средств организации за счет использования кредитов, несмотря на их платность

- а) всех средств;
- б) собственных средств.

**Шкала оценивания:** балльная.

**Критерии оценивания:**

Каждый вопрос (задание) в тестовой форме оценивается по дихотомической шкале: выполнено – 1 балл, не выполнено – 0 баллов.

Применяется следующая шкала перевода баллов в оценку по 5-балльной шкале:

- **10-12 баллов** соответствуют оценке «отлично»;
- **8-9 баллов** – оценке «хорошо»;
- **6-7 баллов** – оценке «удовлетворительно»;
- **5 баллов и менее** – оценке «неудовлетворительно».

### **1.3 ЗАДАЧИ ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ**

#### **Тема 4. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов**

Задача 1. Рассчитать коэффициент сравнительной экономической эффективности для предприятия. Известно, что нормативный показатель эффективности капитальных вложений установлен в размере 15%. Затраты на приобретение и установку нового оборудования составят 12 тыс. руб., затраты на капитальный ремонт старого оборудования составят 9,5 тыс. руб. Себестоимость продукции на старом оборудовании составляет 7,5 тыс. руб., на новом оборудовании 7 тыс.руб.

Задача 2. Определить чистую приведенную стоимость (NPV) проекта. Ивестиции в проект составят 200 млн. руб. Ожидаемые денежные поступления от реализации проекта планируются за первые пять лет: 1-й год – 20 млн. руб., 2-й год – 40 млн. руб., 3-й год – 50 млн. руб., 4-й год – 80 млн. руб., 5-й год – 100 млн. руб. Целесообразен ли инвестиционный проект, если ставка дисконта составит 14%.

Задача 3. Первоначальная сумма инвестиций в проект составила 480 млн. руб. Ежегодный приток наличности в течение 3 лет составит 160 млн. руб. Ставка дисконта – 10%. Выгоден ли данный проект?

Задача 4. Организация планирует реализовать инвестиционный проект в сумме 4 800 тыс.

руб. Ежегодные поступления от реализации проекта ожидаются в течение 4-х лет в сумме 2 000 тыс. руб. Целесообразен ли инвестиционный проект, если ставка дисконта составит 16%.

Задача 5. Организация планирует реализовать инвестиционный проект в сумме 5 000 тыс. руб. Поступления от реализации проекта ожидаются в 1-й год – 1 800 тыс. руб., 2-й год – 2 000 тыс. руб., 3-й год – 2 400 тыс. руб., 4-й год – 2 100 тыс. руб. Целесообразен ли инвестиционный проект, если ставка дисконта составит 16%.

Задача 6. Планируемые инвестиции в инвестиционный проект составляют 5000 тыс. руб. Ежегодные поступления от реализации проекта ожидаются в течение 4-х лет в сумме 1 800 тыс. руб, т.е. в виде аннуитета. Целесообразен ли инвестиционный проект, если ставка дисконта составит 12%.

Задача 7. Используя данные предыдущей задачи, рассчитайте чистую приведенную стоимость проекта (NPV) и индекс рентабельности (PI) при ставке 16% и 24%.

Задача 8. Рассчитайте чистую приведенную стоимость проекта (NPV) и индекс рентабельности (PI) и сделайте вывод о целесообразности проекта, если потребуются капитальные вложения в размере 250 млн. руб. Ежегодные поступления от реализации проекта планируются в объеме 90 млн. руб. в течение 5 лет при ставке дисконта 16 %..

Задача 9. Изменим условие задачи 8. Как изменятся показатели эффективности проекта, если ставка дисконта увеличится до 24%. Какова зависимость между ставкой дисконта и рентабельностью инвестиций?

Задача 10. Инвестиционный проект рассчитан на 5 лет и требует капитальных вложений в размере 210 млн. руб. Первые два года никаких денежных поступлений от реализации проекта не ожидается, а в последующие 3 года ежегодные поступления составят в сумме 80 млн. руб. Ставка дисконта 18 %. Рассчитайте чистую приведенную стоимость проекта (NPV) и индекс рентабельности (PI). Следует ли принять инвестиционный проект?

Задача 11. Предприятие планирует приобрести новое оборудование стоимостью 7000 тыс. руб. и сроком эксплуатации 5 лет. Предприятие ежегодно от его эксплуатации будет получать дополнительный доход в сумме 2 500 тыс. руб. Обосновать целесообразность приобретения оборудования, если стоимость капитала (ставка дисконта) составит 20%. Будет ли выгодным приобретение оборудования при ставке 24%. Какова зависимость между ставкой дисконта и чистой приведенной стоимостью проекта?

Задача 12. В задачу 11 введем новое условие. Известно, что на третьем году эксплуатации предприятию потребуется плановый ремонт на сумму 300 тыс. руб. Будет ли целесообразным приобретение оборудования с учетом проводимого ремонта, если ставка дисконта 20%?

Задача 13. Рассчитать внутреннюю норму доходности (IRR), если требуемые инвестиции в инвестиционный проект составят 2 635 тыс. руб.. Доходы в последующие 5 лет от реализации проекта составят 1000 тыс. руб. ежегодно. Ставка дисконта 20%. Применить формулу линейной интерполяции.

Задача 14. Рассчитать внутреннюю норму доходности (IRR), если требуемые инвестиции в инвестиционный проект составят 250 млн. руб. Ежегодные доходы в последующие 5 лет от реализации проекта составят 90 млн. руб. Ставка дисконта 16 %. Применить формулу линейной интерполяции.

Задача 15. Рассчитать внутреннюю норму доходности (IRR), если требуемые инвестиции в инвестиционный проект составят 2 400 тыс. руб. Доходы в последующие 5 лет от реализации проекта ежегодно составят 700 тыс. руб.

Задача 15. Рассчитать внутреннюю норму доходности (IRR), если требуемые инвестиции в

инвестиционный проект составят 3228 тыс. руб. Доходы в последующие 4 года от реализации проекта ежегодно составят 1200 тыс. руб.

### ***Тема 5. Анализ инвестиционных проектов в условиях риска и инфляции***

Задача 1. Оценить экономическую целесообразность проекта, если известно, что инвестиции в проект составят 1 млн. руб. Денежные доходы в течение трех лет реализации проекта составляют 550 тыс. руб. ежегодно. Цена капитала проекта планируется на уровне 12% без учета инфляции. Среднегодовой уровень инфляции 6%. Оценить эффективность проекта без учета инфляции и с ее учетом.

Задача 2. Используя данные предыдущей задачи, оценить эффективность проекта, если среднегодовой индекс инфляции составит 18%.

Задача 3. Требуемые инвестиции в проект составят 8 млн.руб. Срок реализации проекта 4 года, а денежные потоки по годам составят 1,5 млн. руб., 2 млн. руб., 3,5 млн. руб., 3,5 млн. руб. Ставка дисконта 10%. Среднегодовой уровень инфляции составит 8%. Целесообразно ли принятие инвестиционного проекта?

Задача 4. Организация планирует реализовать инвестиционный проект в сумме 5 000 тыс. руб. Ежегодные поступления от реализации проекта ожидаются в течение 4-х лет в сумме 1 800 тыс. руб. Целесообразен ли инвестиционный проект, если ставка дисконта составит 12%. Среднегодовой уровень инфляции 8%. Оценить эффективность проекта без учета инфляции и с ее учетом.

Задача 5. Организация планирует реализовать инвестиционный проект в сумме 4 800 тыс. руб. Ежегодные поступления от реализации проекта ожидаются в течение 5 лет в сумме 1 800 тыс. руб. Целесообразен ли инвестиционный проект, если ставка дисконта составит 14%. Среднегодовой уровень инфляции составит 10%.

Оценить эффективность проекта без учета инфляции и с ее учетом.

***Шкала оценивания:*** 6 балльная.

***Критерии оценивания*** (нижеследующие критерии оценки являются примерными и могут корректироваться):

**6-5 баллов** (или оценка «отлично») выставляется обучающемуся, если задача решена правильно, в установленное преподавателем время или с опережением времени, при этом обучающимся предложено оригинальное (нестандартное) решение, или наиболее эффективное решение, или наиболее рациональное решение, или оптимальное решение.

**4-3 баллов** (или оценка «хорошо») выставляется обучающемуся, если задача решена правильно, в установленное преподавателем время, типовым способом; допускается наличие несущественных недочетов.

**2-1 баллов** (или оценка «удовлетворительно») выставляется обучающемуся, если при решении задачи допущены ошибки не критического характера и (или) превышено установленное преподавателем время.

**0 баллов** (или оценка «неудовлетворительно») выставляется обучающемуся, если задача не решена или при ее решении допущены грубые ошибки.

## **1.4 ВОПРОСЫ ДЛЯ КОНТРОЛЬНОГО ОПРОСА**

### ***Тема 4. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов***

1. Значение и принципы оценки эффективности инвестиционных проектов.
2. Перечислите факторы, влияющие на оценку предстоящих капитальных затрат и результатов при определении эффективности инвестиционного проекта.
3. Каким образом решается проблема сопоставимости разновременных денежных потоков инвестиционного проекта (предполагаемых инвестиций и будущих денежных поступлений)?
4. Процедуры расчета дисконтированной стоимости денежных потоков (при равных и разных ежегодных денежных поступлениях).
5. На какие две группы делятся методы анализа экономической эффективности инвестиций? В чем заключается их принципиальное отличие?
6. Охарактеризуйте методы анализа экономической эффективности инвестиций, основанные на дисконтированных оценках.
7. Охарактеризуйте методы анализа экономической эффективности инвестиций, основанные на учетных оценках.
8. Расчет и характеристика чистой приведенной стоимости проекта (NPV). Интерпретация положительного и отрицательного значения.
9. Расчет и характеристика индекса рентабельности инвестиций (PI). Принимаемые решения по данному критерию.
10. Внутренняя норма доходности (рентабельности) инвестиций (IRR): экономический смысл, методы определения, преимущества и недостатки.
11. Расчет и характеристика дисконтированного срока окупаемости инвестиций (DPP).
12. Критерий наименьшей стоимости (минимума приведенных затрат) для принятия решения об инвестициях: область применения и расчет.
13. Простой срок окупаемости инвестиций (PP), его расчет и характеристика (достоинства и недостатки).
14. Учетная норма рентабельности (ARR): расчет показателя и его характеристика.
15. Коэффициент сравнительной экономической эффективности ( $K_3$ ): расчет показателя и его характеристика.

### ***Тема 9 Анализ инвестиционной привлекательности организации***

1. Понятие инвестиционной привлекательности государства, региона, отрасли, компании.
2. Цели пользователей результатов анализа инвестиционной привлекательности

организаций.

3. Пользователи результатов анализа инвестиционной привлекательности компаний.
4. Методы оценки инвестиционной привлекательности организаций.
5. Показатели, используемые для оценки инвестиционной привлекательности организации
6. Показатели финансового состояния, используемые для оценки инвестиционной привлекательности организаций.
7. Показатели деловой активности, используемые для оценки инвестиционной привлекательности организаций.
8. Показатели эффективности деятельности, используемые для оценки инвестиционной привлекательности организаций.
9. Методика рейтинговой оценки инвестиционной привлекательности организации.
10. Методика интегральной оценки инвестиционной привлекательности организации.

**Шкала оценивания:** 5-балльная.

**Критерии оценивания:**

**5 баллов** (или оценка «отлично») выставляется обучающемуся, если он демонстрирует глубокое знание содержания вопроса; дает точные определения основных понятий; аргументированно и логически стройно излагает учебный материал; иллюстрирует свой ответ актуальными примерами (типовыми и нестандартными), в том числе самостоятельно найденными; не нуждается в уточняющих и (или) дополнительных вопросах преподавателя.

**4 баллов** (или оценка «хорошо») выставляется обучающемуся, если он владеет содержанием вопроса, но допускает некоторые недочеты при ответе; допускает незначительные неточности при определении основных понятий; недостаточно аргументированно и (или) логически стройно излагает учебный материал; иллюстрирует свой ответ типовыми примерами.

**3 баллов** (или оценка «удовлетворительно») выставляется обучающемуся, если он освоил основные положения контролируемой темы, но недостаточно четко дает определение основных понятий и дефиниций; затрудняется при ответах на дополнительные вопросы; приводит недостаточное количество примеров для иллюстрирования своего ответа; нуждается в уточняющих и (или) дополнительных вопросах преподавателя.

**0-2 баллов** (или оценка «неудовлетворительно») выставляется обучающемуся, если он не владеет содержанием вопроса или допускает грубые ошибки; затрудняется дать основные определения; не может привести или приводит неправильные примеры; не отвечает на уточняющие и (или) дополнительные вопросы преподавателя или допускает при ответе на них грубые ошибки.

## **1.5 ТЕМЫ РЕФЕРАТОВ**

### ***Тема 1. Инвестиции и инвестиционная деятельность***

1. Инвестиционная политика государства
2. Инвестиционная политика региона
3. Инвестиционная политика предприятия (компании)
4. Инвестиции как фактор экономического роста
5. Анализ структуры инвестиций в Российской Федерации
6. Анализ инвестиционной активности и экономический рост
7. Анализ привлечения иностранных инвестиций в экономику России
8. Анализ инвестиций в инновационную деятельность компаний.

### ***Тема 6. Анализ источников финансирования долгосрочных инвестиций***

9. Анализ источников финансирования инвестиций в России

### ***Тема 7. Анализ эффективности лизинговых операций***

10. Анализ рынка лизинговых услуг в России.

### ***Тема 8. Анализ эффективности финансовых инвестиций***

11. Анализ рынка акций в России
12. Анализ рынка корпоративных облигаций в России

### ***Тема 9. Анализ инвестиционной привлекательности организаций***

13. Анализ инвестиционной привлекательности регионов
14. Анализ инвестиционной привлекательности отрасли (в разрезе отдельных отраслей)
15. Инвестиционный налоговый кредит.

***Шкала оценивания: 5-балльная.***

***Критерии оценивания:***

**5 баллов (или оценка «отлично»)** выставляется обучающемуся, если тема реферата раскрыта полно и глубоко, при этом убедительно и аргументированно изложена собственная позиция автора по рассматриваемому вопросу; структура реферата логична; изучено большое количество актуальных источников, использованы статистические данные; грамотно сделаны ссылки на источники; использован иллюстративный материал (таблицы, графики); сделан обоснованный убедительный вывод; отсутствуют замечания по оформлению реферата.

**4 балла** (или оценка «хорошо») выставляется обучающемуся, если тема реферата раскрыта полно и глубоко, сделана попытка самостоятельного осмысления темы; структура реферата логична; изучено достаточное количество источников, имеются ссылки на источники; приведены уместные примеры; сделан обоснованный вывод; имеют место незначительные недочеты в содержании и (или) оформлении реферата, недостаточно использованы имеющиеся по теме статистические данные.

**2 балла** (или оценка «удовлетворительно») выставляется обучающемуся, если тема реферата раскрыта неполно и (или) в изложении темы имеются недочеты и ошибки; структура реферата логична; количество изученных источников менее рекомендуемого, сделаны ссылки на источники; приведены общие примеры; вывод сделан, но имеет признаки неполноты и неточности; имеются замечания к содержанию и (или) оформлению реферата.

**0 баллов** (или оценка «неудовлетворительно») выставляется обучающемуся, если содержание реферата имеет явные признаки плагиата и (или) тема реферата не раскрыта и (или) в изложении темы имеются грубые ошибки; материал не структурирован, излагается непоследовательно и сбивчиво; количество изученных источников значительно менее рекомендуемого, неправильно сделаны ссылки на источники или они отсутствуют; не приведены примеры или приведены неверные примеры; отсутствует вывод или вывод расплывчат и неконкретен; оформление реферата не соответствует требованиям.

## 2 ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ДЛЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ОБУЧАЮЩИХСЯ

### 2.1 БАНК ВОПРОСОВ И ЗАДАНИЙ В ТЕСТОВОЙ ФОРМЕ

1. Денежные средства, ценные бумаги и иное имущество, в том числе имущественные права, вкладываемые в объекты предпринимательской или иной деятельности с целью получения прибыли представляют собой:

- А Инновации
- Б Инвестиции
- В Финансовые вложения
- Г Лизинг

2. Согласно ФЗ «Об инвестиционной деятельности в РФ, осуществляемой в форме капитальных вложений» к субъектам инвестиционной деятельности **НЕ** относят:

- А Подрядчики
- Б Инвесторы
- В Заказчики
- Г Застройщики
- Д Пользователи объектов капитальных вложений

3. Вложение капитала частной фирмой или государством в производство какой-либо продукции представляет собой:

- А Финансовые инвестиции
- Б Реальные инвестиции
- В Интеллектуальные инвестиции
- Г Долгосрочные инвестиции

4. Традиционный подход к классификации инвестиций **НЕ** включает категорию:

- А Косвенные инвестиции
- Б Прямые инвестиции
- В Заочные инвестиции
- Г Финансовые инвестиции
- Д Портфельные инвестиции

5. Вложение частного или государственного капитала в развитие материально-технической базы предприятий производственной и непроизводственной сфер – это:

- А Чистые инвестиции
- Б Финансовые инвестиции
- В Валовые инвестиции
- Г Прямые инвестиции

6. По сроку окупаемости инвестиции делятся на:

- А Краткосрочные и долгосрочные
- Б Прямые и непрямые
- В Валовые и чистые
- Г Реальные и финансовые

7. Состав инвестиций по видам и направлению использования, а также их доля в общем объеме инвестиций называется:

- А Инвестиционный портфель
- Б Структура инвестиций
- В Инвестиционный план.

8. Финансовое состояние организации относят к ..... факторам, влияющим на инвестиционную деятельность:

- А Макроэкономическим
- Б Микроэкономическим
- В Геополитическим
- Г Внешнеэкономическим

9. Уровень инфляции относят к ..... факторам, влияющим на инвестиционную деятельность:

- А Геополитическим
- Б Внешнеэкономическим
- В Микроэкономическим
- Г Макроэкономическим

10. Целенаправленная деятельность государства по обеспечению благоприятных условий для осуществления инвестирования, эффективного использования инвестиционного потенциала страны в целях подъема экономики и решения задач социально-экономического развития – это:

- А Инвестиционный план
- Б Инновационная политика
- В Система контроля инвестиций
- Г Инвестиционная политика

11. Целью инвестиционного анализа является:

- А Принятие мер, направленных на стимулирование инвестиционных процессов в государстве.
- Б Объективная оценка целесообразности осуществления краткосрочных и долгосрочных инвестиций, а также разработке базовых ориентиров инвестиционной политики компаний.
- В Аналитическое обоснование стратегии развития предприятия на основе инвестиционных процессов.
- Г Обоснование правильности распределения свободных денежных средств с целью их рационального использования

12. Конкретные виды реальных и финансовых инвестиций, которые подвергаются анализу со стороны субъекта – это

- А Объект инвестиционного анализа
- Б Предмет инвестиционного анализа
- В Субъект инвестиционного анализа

13. К пользователям аналитической информации в анализе долгосрочных инвестиций **НЕ**

относят:

- А Администрация предприятия-проектоустроителя
- Б Инвесторы
- В Сторонние наблюдатели
- Г Собственники организации

14. Обоснование экономической целесообразности, объемов и сроков осуществления капитальных вложений – это

- А Инвестиционный план
- Б Инвестиционный проект
- В Инвестиционная деятельность
- Г Инвестиционный портфель

15. Реализацией инвестиционных проектов занимаются:

- А Застройщики
- Б Заказчики
- В Инвесторы
- Г Подрядчики
- Д Пользователи объектов капитальных вложений

16. Период времени между разработкой проекта и моментом его ликвидации называется:

- А Производственным циклом
- Б Инвестиционным проектом
- В Инвестиционным портфелем
- Г Жизненным циклом проекта

17. С точки зрения фактора ограниченности ресурсов инвестиционные проекты делятся на

- А Дефектные и бездефектные проекты
- Б Мультипроекты и монопроекты
- В Малые и мегапроекты
- Г Краткосрочные и долгосрочные проекты
- Д Инновационные и инвестиционные проекты

18. С точки зрения качества инвестиционные проекты делятся на:

- А Дефектные и бездефектные проекты
- Б Мультипроекты и монопроекты
- В Малые и мегапроекты
- Г Инновационные и инвестиционные проекты

19. К особенностям процесса инвестирования **НЕ** относят:

- А Инвестиция приводит к росту капитала
- Б Инвестиции имеют долгосрочный характер
- В Инвестирование может осуществляться в форме вложения денежных средств, движимого и недвижимого имущества
- Г Инвестиции приводят к уменьшению капиталоемкости

Д Инвестирование может производиться в воспроизводство основных фондов, оборотные активы, а также финансовые инструменты.

20. Какое направление долгосрочных вложений **НЕ** относится к реальным инвестициям

- А Покупка акций
- Б Новое строительство
- В Реконструкция действующего предприятия
- Г Техническое перевооружение производства
- Д Расширение действующего предприятия

21. Общий объем инвестированных средств в определенном периоде, направленный на новое строительство, приобретение средств производства и на прирост товарно-материальных запасов – это:

- А Чистые инвестиции
- Б Валовые инвестиции
- В Прямые инвестиции
- Г Частные инвестиции

22. Объем валовых инвестиций, уменьшенный на сумму амортизационных отчислений в определенном периоде – это:

- А Чистые инвестиции
- Б Прямые инвестиции
- В Непрямые инвестиции
- Г Частные инвестиции

23. Под технологической структурой инвестиций понимают:

- А Распределение инвестиций по формам воспроизводства основных производственных фондов.
- Б Состав затрат на сооружение какого-либо объекта и их доля в общей сметной стоимости.
- В Распределение инвестиций и их соотношение по отраслям промышленности и экономики в целом.
- Г Распределение инвестиций по различным регионам.
- Д Распределение инвестиций и их состав исходя из источников финансирования (собственных и заемных).

24. Превышение текущих денежных расходов по проекту над текущими денежными поступлениями называется:

- А Чистым оттоком денежных средств
- Б Чистым притоком денежных средств
- В Финансовым результатом инвестиционной деятельности

25. Источником инвестиций не могут выступать:

- А Ассигнования из бюджета
- Б Собственные финансовые средства
- В Налоговые платежи
- Г Иностранные вложения

## Д Заемные средства

26. К источникам информации для анализа инвестиционной деятельности нельзя отнести:

- А Бизнес-план
- Б Нормы и нормативы расходов ресурсов
- В Кассовую книгу предприятия
- Г Данные бухгалтерского учета и отчетности
- Д Правовую и налоговую информацию

27. Информационные данные в инвестиционном анализе по отношению к учету делятся на

- А Учетные и не учетные
- Б Внутренние и внешние
- В Конфиденциальные и публичные
- Г Платные и бесплатные
- Д Комплексные и частные

28. Проект, суммарный объем капитальных вложений в который соответствует требованиям законодательства РФ, включенный в перечень, утверждаемый Правительством РФ, называется:

- А Инвестиционный налоговый кредит
- Б Инновационный проект
- В Приоритетный инвестиционный портфель
- Г Приоритетный инвестиционный проект
- Д Инвестиционный бизнес-проект

29. Два инвестиционных проекта называются альтернативными, если:

- А Они не могут быть реализованы одновременно.
- Б Решение о принятии одного из проектов не влияет на решение о принятии другого.
- В Проекты могут быть приняты только вместе, при отклонении одного из проектов отклоняется и другой.
- Г Проекты принадлежат разным предприятиям и имеют схожие условия

30. На этапе инвестиционной фазы жизненного цикла инвестиции НЕ проводится:

- А Эксплуатация объекта, мониторинг экономических показателей
- Б Правовая подготовка реализации проекта
- В Научно-техническая подготовка
- Г Формирование спроса и стимулирование сбыта
- Д Строительно-монтажные работы.

31. К макроэкономическим факторам, влияющим на величину денежных потоков НЕ относят:

- А Обеспеченность компании собственными ресурсами
- Б Экономическая среда
- В Демографическая среда
- Г Нормативно-законодательное регулирование
- Д Культурные особенности

32. Метод представления потоков средств, в соответствии с которым чистая прибыль или убыток корректируется на суммы, не связанные напрямую с движением денежных средств называется:

- А Косвенный
- Б Прямой
- В Метод разниц
- Г Маржинальный метод

33. Совокупность объектов реального и финансового инвестирования, предназначенных для осуществления инвестиционной деятельности в соответствии с разработанной инвестиционной стратегией предприятия – это

- А Инвестиционный проект
- Б Инновационный портфель
- В Инвестиционный портфель
- Г Инвестиционный бизнес-план

34. Капитальные вложения представляют собой

- А Долгосрочные вложения капитала с целью последующего его увеличения
- Б Вложения капитала, способное обеспечить его владельцу максимальный доход в самые короткие сроки
- В Вложения капитала в различные инструменты финансового рынка
- Г Бессрочные вложения капитала
- Д Вложения денежных средств в отрасли строительства

35. Финансовые инвестиции могут быть направлены на:

- А Приобретение ценных бумаг
- Б Новое строительство
- В Повышение квалификации сотрудников
- Г Реконструкцию действующего предприятия
- Д Покупку основных средств

36. Реальные инвестиции могут быть направлены на:

- А Приобретение лицензий, патентов
- Б Новое строительство
- В Приобретение ценных бумаг
- Г Повышение квалификации сотрудников
- Д Банковский депозит

37. Субъектом инвестиционной деятельности, осуществляющим инвестиции, является:

- А Инвестор
- Б Заказчик
- В Исполнитель работ
- Г Пользователь результатов инвестиций
- Д Подрядчик

38. Лизинг это:

А Ссуда, предоставленная кредитором заемщику под определенные проценты за пользование деньгами

Б Способ оплаты товаров или услуг, при котором платёж производится не в полной сумме их стоимости, а по частям

В Контракт между лизингодателем и лизингополучателем на пользование оборудованием за определенную плату, на определенный срок и условия

Г Публичная форма залога, при которой закладываемое недвижимое имущество остается в собственности должника, а кредитор в случае невыполнения последним своего обязательства приобретает право получить удовлетворение за счет реализации данного имущества

39. Лизингодатель - это:

А Гражданин или хозяйствующий субъект, получающий имущество в пользование по договору лизинг

Б Хозяйствующий субъект или индивидуальный предприниматель передающий по договору в лизинг специально приобретенное для этого имущество

В Хозяйствующий субъект – изготовитель машин и оборудования

Г Хозяйствующий субъект или гражданин, продающий имущество, являющееся предметом лизинга

40. При раздельном лизинге основной риск по сделке несут:

А Поставщики

Б Арендодатели

В Кредиторы

Г Лизингополучатели

Д Верны все варианты

41. Найдите ошибку. Особенности процесса инвестирования:

А Осуществляется только в виде вложения денежных средств

Б Приводит к росту капитала

В Имеет долгосрочный характер

Г Направлен как на воспроизводство основных фондов, так и на различные финансовые инструменты.

42. Инвестиционная активность увеличивается, если

А Доходность инвестиционного проекта будет ниже ссудной ставки

Б Доходность инвестиционного проекта будет равна ссудной ставке

В Доходность инвестиционного проекта будет выше ссудной ставки

Г Ссудная ставка будет снижаться пропорционально доходности инвестиционного проекта

Д Ссудная ставка будет неизменна, а доходность инвестиционного проекта будет снижаться.

43. Воспроизводственной структурой называется соотношение в общем объеме капитальных вложений затрат на:

А Новое строительство, расширение, реконструкцию и техническое перевооружение основных фондов

Б Строительно-монтажные работы, приобретение оборудования, инвентаря, инструмента

В Объекты производственного назначения и объекты непромышленного назначения  
Г Научно-исследовательские и опытно-конструкторские работы.

44. Прямое участие государства в инвестиционной деятельности осуществляется путем:

- А Выпуска облигационных займов, гарантированных целевых займов
- Б Установления субъектам инвестиционной деятельности специальных налоговых режимов
- В Принятия антимонопольных мер
- Г Размещения на конкурсной основе средств федерального бюджета
- Д Снижение налоговых ставок по налогу на доходы физических лиц.

45. Косвенное участие государства в инвестиционной деятельности осуществляется путем:

- А Установления субъектам инвестиционной деятельности специальных налоговых режимов
- Б Выпуска облигационных займов, гарантированных целевых займов
- В Принятия антимонопольных мер
- Г Размещения на конкурсной основе средств федерального бюджета

46. Предынвестиционная фаза жизненного цикла инвестиционного проекта включает:

- А Разработку бизнес-плана проекта
- Б Ввод в действие нового оборудования
- В Закупку оборудования
- Г Производство продукции
- Д Составление отчета

47. Эксплуатационная фаза жизненного цикла инвестиционного проекта включает:

- А Создание дилерской сети
- Б Закупку оборудования
- В Производство продукции
- Г Составление отчета
- Д Финансирование проекта

48. Срок окупаемости инвестиционного проекта – это

- А Срок со дня начала финансирования инвестиционного проекта до дня, когда разность между накопленной суммой чистой прибыли и объемом затрат приобретает положительное значение
- Б Срок с момента начала финансирования инвестиционного проекта до момента завершения финансирования
- В Срок с момента покрытия инвестиционных затрат до момента завершения инвестиционного проекта
- Г Жизненный цикл инвестиционного проекта
- Д Срок с момента покрытия инвестиционных затрат до момента завершения финансирования

49. При использовании схемы начисления простых процентов инвестор будет получать доход

- А С суммы первоначальной инвестиции, а также из накопленных в предыдущих периодах процентных платежей.
- Б С первоначальной инвестиции
- В С первоначальной инвестиции за вычетом выплаченных процентов

Г С первоначальной инвестиции, а также из накопленных в предыдущих периодах процентных платежей за минусом налога на прибыль

Д С первоначальной инвестиции за вычетом выплаченных процентов и суммы налога на прибыль.

50. Процесс, в котором при заданных значениях будущей стоимости капитала и процентной ставке требуется найти величину текущей стоимости финансовых вложений к началу периода инвестирования, называется

А Нарастанием стоимости капитала

Б Мультиплицированием стоимости капитала

В Дисконтированием стоимости капитала

Г Приращением стоимости капитала

Д Корреляцией стоимости капитала

51. Множитель, который показывает «сегодняшнюю» цену одной денежной единицы будущего:

А Мультиплицирующий

Б Дисконтирующий

В Учетный

Г Аддитивный

Д Суммарный

52. Проект признается эффективным, если

А Доходы по проекту равны затратам по нему

Б Доходы по проекту значительно превышают уровень инфляции

В Обеспечивается возврат исходной суммы инвестиции и требуемая доходность для инвесторов

Г Затраты проекта не превышают уровень доходов по нему

Д Доходы по проекту значительно ниже уровня инфляции

53. Необходимо обеспечивать сопоставимость денежных показателей при:

А Разновременности инвестиций и созданных в период реализации инвестиционного проекта денежных доходов

Б Одновременном осуществлении инвестиции и получении денежных доходов

В Значительных инвестиционных затратах

Г Неопределенности получения дохода от инвестиций

54. В качестве дисконтного показателя оценки экономической эффективности инвестиционных проектов используют:

А Внутреннюю норму доходности

Б Срок окупаемости

В Учетную норму рентабельности

Г Минимум приведенных затрат

55. Инвестиционный проект следует принять к реализации, если чистая текущая стоимость проекта

А Равна единице

- Б Положительная
- В Максимальная
- Г Минимальная
- Д Отрицательная

56. При увеличении стоимости капитала инвестиционного проекта значение критерия NPV

- А Стремится к 0
- Б Увеличивается
- В Уменьшается
- Г Стремится к 1

57. В ходе расчета дисконтированного срока окупаемости инвестиционного проекта оценивается:

- А Период, за который кумулятивная текущая стоимость чистых денежных потоков достигает величины начальных инвестиционных затрат
- Б Период, за который достигается разность между суммой дисконтированных чистых денежных потоков за весь срок реализации инвестиционного проекта и величиной инвестиционных затрат по нему.
- В Период, за который производственные мощности предприятия выходят на максимальную загрузку
- Г Период, в течение которого затраты полностью покрываются доходами от инвестиций
- Д Период, за который производственные мощности предприятия выходят на минимальную загрузку.

58. Внутренняя норма рентабельности проекта определяет:

- А Средний сложившийся уровень процентных ставок для инвестиционных проектов с аналогичной степенью риска
- Б Минимально возможную процентную ставку, которая обеспечивает полное покрытие затрат по инвестиционному проекту
- В Максимально допустимую процентную ставку, при которой еще можно без потерь для собственника вкладывать средства в инвестиционный проект
- Г Ставку банковского процента, которая не превышает уровня покрытия затрат по кредиту.
- Д Среднюю величину процента по кредитам и займам.

59. Инвестиционный проект следует принять, если внутренняя норма рентабельности

- А Превосходит стоимость вложенного капитала
- Б Меньше уровня инфляции
- В Меньше ставок по банковским депозитам
- Г Меньше стоимости вложенного капитала

60. Значение учетной нормы рентабельности инвестиций сравнивается с целевым показателем:

- А Коэффициентом рентабельности авансированного капитала
- Б Дисконтированным периодом окупаемости
- В Показателем чистой приведенной стоимости проекта
- Г Коэффициентом рентабельности собственного капитала
- Д Показателем дисконтированного срока окупаемости

60. Сопоставление затрат и результатов, связанных с осуществлением проекта, представляет собой:

- А Экономическую эффективность инвестиционного проекта;
- Б Коммерческую эффективность инвестиционного проекта;
- В Бюджетную эффективность инвестиционного проекта;
- Г Финансовую эффективность инвестиционного проекта;

61. К принципам оценки эффективности инвестиционных проектов НЕ относят:

- А Принцип приоритета содержания над формой.
- Б Оценка эффективности ИИП производится путем сопоставления денежных потоков;
- В Инвестируемый капитал или денежный поток должны быть приведены к настоящему времени или определенному расчетному году;
- Г Процесс дисконтирования производится по различным ставкам дисконта в зависимости от особенностей ИИП;
- Д Данные для анализа должны быть сопоставимы.

62. К показателям эффективности инвестиций, основанным на дисконтированных оценках, НЕ относят:

- А Чистая приведенная стоимость проекта;
- Б Срок окупаемости инвестиций;
- В Индекс рентабельности инвестиций;
- Г Внутренняя норма рентабельности;
- Д Дисконтированный срок окупаемости инвестиций.

63. Стоимость денежных притоков, приведенную к требуемому моменту времени и уменьшенную на величину денежных оттоков, что эквивалентно сумме всех приведенных денежных потоков, как положительных, так и отрицательных – это :

- А Чистая приведенная стоимость проекта;
- Б Индекс рентабельности инвестиций;
- В Внутренняя норма рентабельности;
- Г Дисконтированный срок окупаемости инвестиций;

64. В каком случае проект следует принять при расчете чистой приведенной стоимости проекта?

- А NPV меньше нуля;
- Б NPV больше нуля;
- В NPV равен нулю;
- Г NPV больше единицы;
- Д NPV меньше единицы.

65. В каком случае проект следует принять при расчете индекса рентабельности инвестиций?

- А PI больше единицы;
- Б PI больше нуля;
- В PI меньше нуля;
- Г PI равен нулю;

Д PI меньше единицы.

66. Значение показателя дисконта, при котором современное значение расходов по проекту равно современному значению доходов по нему называется:

- А Минимумом приведенных затрат;
- Б Внутренней нормой рентабельности;
- В Срок окупаемости инвестиций;
- Г Индекс рентабельности инвестиций;
- Д Учетная норма рентабельности инвестиций.

67. В чем состоит экономический смысл внутренней нормы рентабельности?

- А Целесообразно принимать проект с наименьшей нормой рентабельности;
- Б Характеризует минимально допустимый уровень доходов по проекту;
- В Характеризует максимально допустимый уровень расходов по проекту;
- Г Сопоставление входящего и исходящего денежного потока.
- Д Денежные потоки распределены равномерно и имеют место в конце отчетного года.

68. Лизинговые платежи включаются в:

- А Стоимость оборудования
- Б Себестоимость продукции лизингодателя
- В Себестоимость продукции лизингополучателя

69. Период, начиная с которого первоначальные вложения и другие затраты, связанные с ИИП покрываются суммарными результатами его осуществления представляет собой

- А Дисконтированный период окупаемости проекта
- Б Минимум приведенных затрат
- В Чистая приведенная стоимость
- Г Индекс рентабельности инвестиций
- Д Внутренняя норма доходности

70. Оценка инвестиционной привлекательности ценных бумаг со стороны крупного инвестора определяется их способностью:

- А Приносить больше прибыли в расчете на акцию, чем прибыль на акцию в малом пакете
- Б Приносить прибыль
- В Гарантировать участие в управлении данной собственностью
- Г Все варианты верны

71. Компания планирует приобрести новое оборудование стоимостью 7 млн.руб. и сроком эксплуатации 5 лет. Использование оборудования обеспечит поступление дополнительного денежного дохода в размере 2,5 млн.руб. ежегодно. Целесообразно ли приобретение нового оборудования, если стоимость капитала (ставка дисконта) 20%?

- А Целесообразно, NPV=4,765;
- Б Целесообразно, NPV=74,766;
- В Нецелесообразно, NPV=4,76,5;
- Г Нецелесообразно, NPV=74,765;

Д Нецелесообразно, NPV меньше 0.

71. Компания планирует приобрести новое оборудование стоимостью 7000 тыс.руб. и сроком эксплуатации 5 лет. Использование оборудования обеспечит поступление дополнительного денежного дохода в размере 2500 тыс.руб. ежегодно. На 3-ем году использования оборудованию потребовался ремонт стоимостью 300 тыс. руб. Рассчитайте чистую приведенную стоимость проекта. Целесообразно ли приобретение нового оборудования, если стоимость капитала(ставка дисконта) составляет 20%?

А Нецелесообразно, NPV=302,89;

Б Целесообразно, NPV=173,61;

В Целесообразно, NPV=302,89;

Г Нецелесообразно, NPV=173,61;

Д Нецелесообразно, NPV меньше 0.

72. Компания планирует приобрести новое оборудование стоимостью 7000 тыс.руб. и сроком эксплуатации 5 лет. Использование оборудования обеспечит поступление дополнительного денежного дохода в размере 2500 млн.руб. ежегодно. На 3-ем году использования оборудованию потребовался ремонт стоимостью 300 тыс. руб. Целесообразно ли приобретение нового оборудования, если стоимость капитала (ставка дисконта) составляет 24%? Рассчитайте чистую приведенную стоимость проекта.

А Нецелесообразно, NPV= - 293,85;

Б Целесообразно, NPV= - 157,35;

В Целесообразно, NPV= - -293,85;

Г Нецелесообразно, NPV= - 157,35;

Д Нецелесообразно, NPV больше 0.

73. Первоначальная сумма инвестиций в проект составила 480 млн.руб. Ежегодный приток наличности в течение 3 лет составит 160 млн. руб. Ставка дисконта – 10%. *Рассчитайте чистую приведенную стоимость проекта.* Выгоден ли данный проект?

А Не выгоден, NPV= - 82,096;

Б Выгоден, NPV=480;

В Выгоден, NPV= - 82,096;

Г Не выгоден, NPV=480;

Д Не выгоден, NPV больше 0.

74. Компания планирует приобрести новое оборудование стоимостью 7 млн.руб. и сроком эксплуатации 5 лет. Использование оборудования обеспечит поступление дополнительного денежного дохода в размере 2,5 млн.руб. ежегодно. Целесообразно ли приобретение нового оборудования, если стоимость капитала составляет 20%? *Рассчитайте индекс рентабельности инвестиций.*

А Нецелесообразно, PI=1,068;

Б Целесообразно, PI= - 1,068;

В Целесообразно, PI=1,068;

Г Нецелесообразно, PI меньше 1;

Д Нецелесообразно, PI больше.

75. Компания планирует приобрести новое оборудование стоимостью 7 млн.руб. и сроком эксплуатации 5 лет. Использование оборудования обеспечит поступление дополнительного денежного дохода в размере 2,5 млн.руб. ежегодно. На 3-ем году использования оборудованию потребовался ремонт стоимостью 300 тыс. руб. Целесообразно ли приобретение нового оборудования, если стоимость капитала составляет 24%? *Рассчитайте индекс рентабельности инвестиционного проекта.*

А Нецелесообразно,  $PI=0,9589$ ;

Б Целесообразно,  $PI= - 0,9589$ ;

В Целесообразно,  $PI=0,9589$ ;

Г Нецелесообразно,  $PI$  больше 1;

Д Целесообразно,  $PI$  больше 1.

76. Требуемые инвестиции составят 8 млн.руб. Срок реализации проекта 4 года, а денежные потоки по годам составят 1,5 млн. руб., 2 млн. руб., 3,5 млн. руб., 3,5 млн. руб. Ставка дисконта 10%. Целесообразно ли принятие проекта? *Рассчитайте индекс рентабельности инвестиционного проекта.*

А Целесообразно,  $PI=1,004$ ;

Б Целесообразно,  $PI= - 1,004$ ;

В Нецелесообразно,  $PI=1,004$ ;

Г Нецелесообразно,  $PI$  больше 1;

Д Целесообразно,  $PI$  меньше 1.

76. Требуемые инвестиции составят 8 млн.руб. Срок реализации проекта 4 года, а денежные потоки по годам составят 1,5 млн. руб., 2 млн. руб., 3,5 млн. руб., 3,5 млн. руб. Ставка дисконта 10%. Среднегодовой уровень инфляции составит 8%.Целесообразно ли принятие проекта? *Рассчитайте индекс рентабельности инвестиций.*

А Нецелесообразно,  $PI=0,8158$ ;

Б Целесообразно,  $PI= - 0,8158$ ;

В Целесообразно,  $PI=0,8158$ ;

Г Нецелесообразно,  $PI$  больше 1;

Д Целесообразно,  $PI$  меньше 1.

77. Если инвестиции в проект составят 10 млн. руб., а планируемые к получению ежегодные доходы 5 млн. руб., то срок окупаемости инвестиционного проекта составят:

А 4 года;

Б 6 месяцев;

В 1 год;

Г 2 года;

Д 1,5 года.

78. Один проект требует инвестиций в размере 250 тыс. рублей, ежегодная прибыль по нему составит 32 тыс. рублей. Второй проект требует 1,5 млн. рублей инвестиций, а ежегодная прибыль по нему составит 104 тыс. руб. Какой проект следует принять?

А Первый. Срок окупаемости по первому проекту 7,8 лет, а по второму 14,4 лет;

Б Второй. Срок окупаемости по первому проекту 7,8 лет, а по второму 14,4 лет;

В Первый. Срок окупаемости по первому проекту 14,4 лет, а по второму 7,8 лет;  
Г Второй. Срок окупаемости по первому проекту 14,4 лет, а по второму 7,8 лет;  
Д Оба проекта убыточны.

79. Целесообразна ли замена устаревшего оборудования новым? Известно, что нормативный показатель эффективности капитальных вложений установлен в размере 15%. Известно, что затраты на приобретение и установку нового оборудования составят 1 250 тыс. руб., затраты на капитальный ремонт старого оборудования составят 1000 тыс.руб. Себестоимость продукции на старом оборудовании составляет 800 тыс.руб., на новом оборудовании 700 тыс.руб.

А Не целесообразна, т. к. значение коэффициента сравнительной экономической эффективности выше нормативного;

Б Целесообразна, т. к. значение коэффициента сравнительной экономической эффективности ниже нормативного;

В Целесообразна, т.к. значение коэффициента сравнительной экономической эффективности выше нормативного;

Г Не целесообразна, т.к. значение коэффициента сравнительной экономической эффективности ниже нормативного;

79. Имеются следующие характеристики оценки эффективности ИП: Проект А: NPV=161 тыс. руб. Проект Б: NPV=183 тыс.руб. Тогда Проект А+Б :

А NPV=344

Б NPV=172

В NPV=0,88

Г NPV=0,22

Д Отсутствует свойство аддитивности

80. При увеличении цены капитала индекс рентабельности инвестиций:

А Увеличивается

Б Снижается

В Остается неизменным

81. Оценка инвестиционной привлекательности действующей компании:

А Мониторинг показателей конъюнктуры инвестиционного рынка

Б Определяется нормой прибыли на капитал и допустимой степенью риска

В Анализ жизненного цикла и выявление той стадии, на которой находится фирма

Г Все ответы верны

Д Все ответы не верны

82. Соотношение затрат на новое строительство, расширение, реконструкцию и технические перевооружение основных фондов в общем объеме капитальных вложений называется \_\_\_\_\_ структурой.

83. Соотношение затрат на строительно-монтажные работы, приобретение оборудования, инвентаря, инструмента в общем объеме капитальных вложений называется \_\_\_\_\_ структурой.

84. Капитальные вложения – это \_\_\_\_\_.
85. Финансовые инвестиции – это \_\_\_\_\_.
86. Объем валовых инвестиций, уменьшенный на сумму амортизационных отчислений в определенном периоде – это \_\_\_\_\_ инвестиции.
87. Конкретные виды реальных и финансовых инвестиций, подвергаемые анализу, - это \_\_\_\_\_ инвестиционного анализа.
88. Лица, осуществляющие инвестиционный анализ, - это \_\_\_\_\_ инвестиционного анализа.
89. Проект, суммарный объем капитальных вложений в который соответствует требованиям законодательства РФ, включенный в перечень, утверждаемый Правительством РФ, называется \_\_\_\_\_ инвестиционный проект.
90. Два инвестиционных проекта, которые не могут быть реализованы одновременно; называются \_\_\_\_\_.
91. Инвестиционный портфель – это \_\_\_\_\_.
92. Методы анализа эффективности инвестиционных проектов, основанные на учете временной стоимости денег, называют \_\_\_\_\_.
93. Определите последовательность этапов **предынвестиционной фазы** жизненного цикла инвестиционного проекта:
- Анализ внешней среды
  - Исследование инвестиционных возможностей
  - Формирование идеи инвестиционного проекта
  - Разработка и экспертиза бизнес-плана проекта
  - Подготовка технико-экономического обоснования проекта.
94. Определите последовательность этапов **инвестиционной фазы** жизненного цикла инвестиционного проекта:
- Научно-техническая подготовка
  - Правовая подготовка реализации проекта
  - Строительно-монтажные работы
  - Формирование спроса и стимулирование сбыта
95. Установите соответствие между характером поступления денежных средств от реализации инвестиционного проекта и используемыми множителями для дисконтирования денежных потоков.

Характер поступления денежных средств	Вид множителя
1. При неравномерных ежегодных денежных поступлениях	а) дисконтирующий множитель $FM 4(r, n)$
2. При равномерных ежегодных денежных поступлениях	б) дисконтирующий множитель $FM 2(r, n)$

96. Установите соответствие между видами инвестиций и направлением вложений

Виды инвестиций	Направление вложений
1. Реальные инвестиции 2. Финансовые инвестиции 3. Интеллектуальные инвестиции	а) вложения капитала в акции, облигации; б) вложения в банковские депозиты; б) приобретение патентов, лицензий; в) подготовка специалистов на различных курсах; г) новое строительство и реконструкция действующего предприятия; д) техническое перевооружение предприятия; е) вложения в объекты тезаврации.

97. Установите соответствие между группой методов и конкретными методами анализа эффективности инвестиционных проектов.

Группа методов	Методы анализа эффективности инвестиционных проектов
1. Методы анализа эффективности инвестиций, основанные на учетных оценках 2. Методы анализа эффективности инвестиций, основанные на дисконтированных оценках	а) чистая приведенная стоимость проекта (NPV); б) внутренняя норма доходности (рентабельности) инвестиций (IRR); в) коэффициент сравнительной экономической эффективности ( $K_3$ ); г) индекс рентабельности инвестиций (PI); д) учетная норма рентабельности (ARR); е) критерий наименьшей стоимости (минимума приведенных затрат); ж) простой срок окупаемости инвестиций (PP),

98. Установите соответствие между задачей, решаемой в ходе обоснования эффективности инвестиционных проектов, и используемыми при этом показателями

Решаемые задачи	Показатели
1. Обоснование экономической эффективности инвестиционного проекта 2. Обоснование оптимальной структуры капитала инвестиционного проекта	а) чистая приведенная стоимость проекта (NPV); б) внутренняя норма доходности (рентабельности) инвестиций (IRR); в) коэффициент сравнительной экономической эффективности ( $K_3$ ); г) финансовый рычаг д) индекс рентабельности инвестиций (PI); е) рентабельность собственного капитала

99. Установите соответствие между группой показателей, используемых в оценке инвестиционной привлекательности организации, и показателями, входящими в данную группу

Группа показателей	Показатели
1. Показатели эффективности деятельности организации 2. Показатели финансового состояния 3. Показатели деловой активности	а) коэффициент текущей ликвидности (общий коэффициент покрытия); б) коэффициент финансовой устойчивости; в) рентабельность собственного капитала; г) коэффициент оборачиваемости оборотных средств; д) рентабельности активов; е) коэффициент финансовой независимости; ж) коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности

100. Установите соответствие между группой показателей, используемых в оценке инвестиционной привлекательности организации, и показателями, входящими в данную группу

Группа показателей	Показатели
1. Показатели эффективности деятельности организации 2. Показатели финансового состояния 3. Показатели имущественного положения организации	а) коэффициент обновления основных фондов; б) коэффициент износа основных средств; в) рентабельность собственного капитала; г) коэффициент абсолютной ликвидности; д) рентабельности активов; ж) коэффициент маневренности собственного капитала.

**Шкала оценивания результатов тестирования:** в соответствии с действующей в университете балльно-рейтинговой системой оценивание результатов промежуточной аттестации обучающихся осуществляется в рамках 100-балльной шкалы. При этом максимальный балл по промежуточной аттестации обучающихся по очной форме обучения составляет 36 баллов, по очно-заочной форме обучения – 60 баллов.

Максимальный балл за тестирование представляет собой разность двух чисел: максимального балла по промежуточной аттестации для данной формы обучения (36 или 60) и максимального балла за решение компетентностно-ориентированной задачи (6 или 15).

Таким образом, максимальный балл за тестирование для студентов:

- очной формы обучения - 30 баллов;
- очно-заочной формы обучения - 45 баллов;

Балл, полученный обучающимся за тестирование, суммируется с баллом, выставленным ему за решение компетентностно-ориентированной задачи.

Общий балл по промежуточной аттестации суммируется с баллами, полученными обучающимся по результатам текущего контроля успеваемости в течение семестра; сумма баллов переводится в оценку по дихотомической шкале (для зачета).

Соответствие 100-балльной и дихотомической шкал

<i>Сумма баллов по 100-балльной шкале</i>	<i>Оценка по дихотомической шкале</i>
100–50	зачтено
49 и менее	не зачтено

### ***Критерии оценивания результатов тестирования:***

Каждый вопрос (задание) в тестовой форме оценивается по дихотомической шкале:

- для очной формы обучения: выполнено – **2 балла**, не выполнено – **0 баллов**.
- для очно-заочной формы обучения: выполнено – **3 балла**, не выполнено – **0 баллов**.

## ***2.2 КОМПЕТЕНТНОСТНО-ОРИЕНТИРОВАННЫЕ ЗАДАЧИ***

### *Задача 1*

Определите чистую дисконтированную стоимость проекта (NPV), если объем инвестиций составил 200 млн. руб., ожидаемые ежемесячные доходы за первые пять лет составят соответственно: 20; 40; 50; 80 и 100 млн. руб. Ставка дисконтирования составляет 14 % годовых. Сделайте вывод о целесообразности инвестиций.

### *Задача 2*

Определите индекс рентабельности проекта (PI), если объем инвестиций составил 200 млн. руб., ожидаемые ежемесячные доходы за первые пять лет составят соответственно: 20; 40; 50; 80 и 100 млн. руб. Издержки привлечения капитала (ставка дисконтирования) составляют 14% годовых. Сделайте вывод о целесообразности проекта.

### *Задача 3*

Инвестиционный проект рассчитан на 5 лет и требует капитальных вложений в размере 250 млн. руб. В первые два года никаких поступлений от проекта не ожидается, а в последующие 3 года ежегодный доход по проекту составит 50 млн. руб. Коэффициент дисконтирования равен 18%. Определите чистый дисконтированный доход (NPV). Следует ли принять проект?

### *Задача 4*

Инвестиционный проект рассчитан на 5 лет и требует капитальных вложений в размере 250 млн. руб. В первые два года никаких поступлений от проекта не ожидается, а в последующие 3 года ежегодный доход по проекту составит 100 млн. руб. Коэффициент дисконтирования равен 16%. Следует ли принять проект? Определите чистую дисконтированную стоимость проекта (NPV) и сделайте вывод.

### *Задача 5*

Определить срок окупаемости проекта (PP), если инвестиции в проект составят 130 млн.руб., доходы за последующие 5 лет составят: 35 млн. руб., 45млн.руб., 55 млн. руб., 25 млн.руб. и 15 млн. руб., а ставка дисконта 12%. Сделайте вывод.

### *Задача 6*

Определить срок окупаемости проекта (PP), если инвестиции в проект составят 1400 млн.руб.,

доходы за последующие 4 года: 350 млн. руб., 450 млн.руб., 650 млн. руб. и 350 млн.руб., а ставка дисконта 12%.

#### *Задача 7*

Определить чистый дисконтированный доход (NPV) по проекту, если инвестиции в проект в первый год составят 30000 тыс.руб., во второй год планируется получить доход 9000 тыс. руб., в третий – 8000 тыс. руб., в 4-й – 9000 тыс. руб., в пятый – 8000 тыс.руб. Ставка дисконта 12%. Следует ли принять проект?

#### *Задача 8*

Определить чистый дисконтированный доход (NPV) по проекту, если инвестиции в проект в первый год составят 30000 тыс.руб., во второй год планируется получить доход 4500 тыс. руб., в третий – 6000 тыс. руб., в четвертый – 12000 тыс. руб., в пятый – 19000 тыс.руб. Ставка дисконта 14 %. Сделайте вывод: следует ли принять проект?

#### *Задача 9*

Определить внутреннюю норму доходности по проекту (IRR), если инвестиции в проект в первый год составят 30000 тыс.руб., во второй год планируется получить доход 9000 тыс. руб., в третий – 8000 тыс. руб., в четвертый – 9000 тыс. руб., в пятый – 8000 тыс.руб. Ставка дисконта 16 %. Сделайте вывод.

#### *Задача 10*

Определить внутреннюю норму доходности по проекту (IRR), если инвестиции в проект в первый год составят 30000 тыс.руб., во второй год планируется получить доход 4500 тыс. руб., в третий – 6000 тыс. руб., в четвертый – 12000 тыс. руб., в пятый – 19000 тыс.руб. Ставка дисконта 14 %. Сделайте вывод.

#### *Задача 11*

Предприятие располагает 800000 тыс. руб. и предполагает вложить их в собственное производство, получая в течение пяти последующих лет ежегодно 290000 тыс. руб. Какова чистая приведенная стоимость проекта (NPV), если ставка дисконта составляет 16%?

#### *Задача 12*

Рассчитать внутреннюю норму доходности по проекту(IRR), если требуемые инвестиции составят 263,5 тыс.руб., а доходы в 5 последующих лет от проекта составят 100 тыс. рублей.

#### *Задача 13*

Рассчитать внутреннюю норму доходности по проекту(IRR), если требуемые инвестиции составят 240 тыс.руб., а доходы в 5 последующих лет от проекта составят 60 тыс. рублей. Ставка дисконта равна 20%.

#### *Задача 14*

Рассчитать внутреннюю норму доходности по проекту(IRR), если требуемые инвестиции составят 370 тыс.руб., доходы в первые 4 года отсутствуют, а в пятый год составят 1000 тыс. рублей. Ставка дисконта равна 20%.

#### *Задача 15*

Рассчитать чистую приведенную стоимость проекта (NPV), если требуемые инвестиции составят 263,5 тыс.руб., а доходы в 5 последующих лет от проекта составят 100 тыс. рублей. Ставка дисконта равна 20%.

#### *Задача 16*

Рассчитать внутреннюю норму доходности по проекту(IRR), если требуемые инвестиции составят 2500 тыс.руб., а доходы в 6 последующих лет от проекта составят 600 тыс. рублей.

#### *Задача 17*

Рассчитать внутреннюю норму доходности по проекту(IRR), если требуемые инвестиции составят 3700 тыс.руб., а ежегодные доходы в течение 5 лет составят 1000 тыс. рублей. Ставка дисконта равна 20%.

#### *Задача 18*

Рассчитать срок окупаемости инвестиций по проекту (PP). Известно, что величина инвестируемого капитала составляет 5000 млн. руб., доходы по проекту в первый год составят 2500 млн.руб., во второй год – 3000 млн. руб, в третий год – 2000 млн. руб. Ставка дисконта равна 16%. Сделайте вывод.

#### *Задача 19*

Рассчитать срок окупаемости инвестиций по проекту (PP). Известно, что величина инвестируемого капитала составляет 2500 млн. руб., доходы по проекту в первый год составят 1500 млн. руб., во второй год – 1800 млн. руб., в третий год – 1200 млн. руб. Ставка дисконта равна 14%. Сделайте вывод.

#### *Задача 20*

Рассчитать внутреннюю норму доходности (IRR), по проекту. Известно, что величина инвестируемого капитала составляет 3500 млн. руб., доходы по проекту в первый год составят 1500 млн.руб., во второй год – 1800 млн. руб. , в третий год – 2000 млн. руб. Ставка дисконта равна 12%. Сделайте вывод.

#### *Задача 21*

На покупку оборудования требуется 5700 тыс. руб. В течение 5 лет за счет экономии ручного труда компания планирует получить дополнительный годовой доход в размере 1500 тыс. руб.

Остаточная стоимость оборудования равна нулю. Рассчитать внутреннюю норму доходности (IRR).

#### *Задача 22*

Требуемые инвестиции в проект составят 8 млн.руб. Срок реализации проекта 4 года, а денежные потоки по годам составят 1,5 млн. руб., 2 млн. руб., 3,5 млн. руб., 3,5 млн. руб. Ставка дисконта 10%. Рассчитайте индекс рентабельности инвестиционного проекта. Целесообразно ли принятие проекта?

#### *Задача 23*

Имеются два проекта: проект А – инвестиции составляют 15 млн. руб, а планируемые к получению ежегодные доходы 5 млн. руб; проект Б - инвестиции составляют 10,8 млн. руб, а планируемые к получению ежегодные доходы 4 млн. руб.

Рассчитайте простой срок окупаемости проекта (PP).

#### *Задача 24.*

Рассчитать коэффициент сравнительной экономической эффективности для предприятия. Известно, что нормативный показатель эффективности капитальных вложений установлен в размере 15%. Затраты на приобретение и установку нового оборудования составят 1 200 тыс. руб., затраты на капитальный ремонт старого оборудования составят 950 тыс. руб. Себестоимость продукции на старом оборудовании составляет 850 тыс. руб., на новом оборудовании 800 тыс.руб. Целесообразна ли замена устаревшего оборудования?

#### *Задача 25.*

Рассчитать коэффициент сравнительной экономической эффективности для предприятия. Известно, что нормативный показатель эффективности капитальных вложений установлен в размере 15%. Затраты на приобретение и установку нового оборудования составят 1 500 тыс. руб., затраты на капитальный ремонт старого оборудования составят 1050 тыс. руб. Себестоимость продукции на старом оборудовании составляет 950 тыс. руб., на новом оборудовании 800 тыс.руб. Целесообразна ли замена устаревшего оборудования?

#### *Задача 26.*

Планируемые инвестиции в инвестиционный проект составляют 5000 тыс. руб. Ежегодные поступления от реализации проекта ожидаются в течение 4-х лет ежегодно в сумме 1 800 тыс. руб, т.е. в виде аннуитета. Целесообразен ли инвестиционный проект, если ставка дисконта составит 12%. Будет ли целесообразен проект при ставке дисконта составит 20%?

#### *Задача 27.*

Оценить экономическую целесообразность инвестиционного проекта, если известно, что инвестиции в проект составят 120 млн. руб. Денежные доходы в течение трех лет реализации

проекта составляют 56 млн. руб. ежегодно. Цена капитала проекта планируется на уровне 10% без учета инфляции. Среднегодовой уровень инфляции 6%. Оценить эффективность проекта на основе показателя NPV без учета инфляции и с ее учетом.

*Задача 28.*

Требуемые инвестиции в проект составят 8 млн.руб. Срок реализации проекта 4 года, а денежные потоки по годам составят 1,5 млн. руб., 2 млн. руб., 3,5 млн. руб., 3,5 млн. руб. Ставка дисконта 12%. Среднегодовой уровень инфляции составит 6%. Целесообразно ли принятие инвестиционного проекта?

*Задача 29.*

Планируется к реализации инвестиционный проект в сумме 4 500 тыс. руб. Ежегодные поступления от реализации проекта ожидаются в течение 4-х лет в сумме 1 600 тыс. руб. Целесообразен ли инвестиционный проект, если ставка дисконта составит 10%. Среднегодовой уровень инфляции 8%. Оценить эффективность проекта без учета инфляции и с ее учетом.

*Задача 30.*

Организация планирует реализовать инвестиционный проект в сумме 4 800 тыс. руб. Ежегодные поступления от реализации проекта ожидаются в течение 5 лет в сумме 1 800 тыс. руб. Целесообразен ли инвестиционный проект, если ставка дисконта составит 14%. Среднегодовой уровень инфляции составит 10%. Оценить эффективность проекта без учета инфляции и с ее учетом.

**Шкала оценивания решения компетентностно-ориентированной задачи:** в соответствии балльно-рейтинговой системой оценивание результатов промежуточной аттестации обучающихся осуществляется в рамках 100-балльной шкалы, при этом максимальный балл по промежуточной аттестации обучающихся по очной форме обучения составляет 36 баллов, по очно-заочной и заочной формам обучения – 60 баллов.

Максимальное количество баллов за решение компетентностно-ориентированной задачи:

- для студентов очной формы обучения - 6 баллов;
- для студентов очно-заочной формы обучения - 15 баллов.

Балл, полученный обучающимся за решение компетентностно-ориентированной задачи, суммируется с баллом, выставленным ему по результатам тестирования.

Общий балл по промежуточной аттестации суммируется с баллами, полученными обучающимся по результатам текущего контроля успеваемости в течение семестра; сумма баллов переводится в оценку по дихотомической шкале (для зачета).

Соответствие 100-балльной и дихотомической шкал

<i>Сумма баллов по 100-балльной шкале</i>	<i>Оценка по дихотомической шкале</i>
100–50	зачтено
49 и менее	не зачтено

**Критерии оценивания решения компетентностно-ориентированной задачи:**

**6-5 баллов** выставляется обучающемуся, если решение задачи демонстрирует глубокое понимание обучающимся предложенной проблемы (определение целесообразности инвестиционного проекта) и правильный выбор методов оценки эффективности инвестиций, а также их корректное использование; студент представил краткое, точное описание хода решения задачи и формулировку доказанного, правильного вывода (ответа); при этом обучающимся предложено несколько вариантов решения или оригинальное, нестандартное решение (или наиболее эффективное, или наиболее рациональное, или оптимальное, или единственно правильное решение); задача решена в установленное преподавателем время или с опережением времени.

**4-3 балла** выставляется обучающемуся, если решение задачи демонстрирует понимание обучающимся предложенной проблемы (определение целесообразности инвестиционного проекта); задача решена типовым способом в установленное преподавателем время; имеют место общие фразы и (или) несущественные недочеты в описании хода решения и (или) вывода (ответа).

**2-1 балла** выставляется обучающемуся, если решение задачи демонстрирует поверхностное понимание обучающимся предложенной проблемы; осуществлена попытка шаблонного решения задачи, но при ее решении допущены ошибки и (или) превышено установленное преподавателем время.

**0 баллов** выставляется обучающемуся, если решение задачи демонстрирует непонимание обучающимся предложенной проблемы, и (или) значительное место занимают общие фразы и голословные рассуждения, и (или) задача не решена.

Разработчик



к.э.н., доцент Грачева Н.А.